

2013 年 1 月 11 日

棕油、菜油早报

广发期货油脂早报：数据利空打压棕榈油走势

### [市场表现]

周四棕榈油在马来西亚库存数据达到 263 万吨压力下大幅回落，棕榈油 1305 合约收盘 6726 元，较上日收盘价下跌 78 元，跌幅 1.15%，持仓 63 万手，成交 64.3 万手。

菜籽油 1305 合约收盘 9964 元，较上日收盘价上涨 108 元，涨幅 1.1%，持仓 11.2 万手，成交 26 万手。

马来西亚 BMD 毛棕榈油期货价格周四收跌，因政府数据显示 12 月末库存攀升，重挫投资者情绪。指标 3 月毛棕榈油期货收跌 1%，报每吨 2,387 令吉，盘中一度下挫 2.3% 至每吨 2,356 令吉，即 12 月 21 日以来最低。

### [现货价格]

棕榈油现价方面，1 月 10 日，国内港口 24 度棕榈油价格稳定。张家港报在 6300 元/吨，稳定，成交议价可放低，当地及周边库存 25.9 万吨；宁波地区报在 6700 元/吨，持平，当地及周边地区总库存 1 万吨左右（所有种类）；广州港报在 6200 元/吨-6250 元/吨，稳定，成交议价，港口库存 35.4 万吨左右。

菜籽油现价方面，1 月 10 日，国内菜油现货市场跟盘持稳。湖北地区四级菜油报 10700 元/吨，报稳，有议价空间，国产四级菜油高报 11000 元/吨-11100 元/吨，可议价；安徽地区四级菜油报 10700 元/吨，高报低走，国产四菜 11000 元/吨，成交疲软；江苏地区报在 10600 元/吨，另有高报 10600 元/吨-10700 元/吨，个别进口四菜 10350 元/吨，据悉，华东地区进口毛菜油成交价 10100 元/吨，走货相对清淡。

价差方面，张家港豆油现价 8750 元，张家港棕榈油现价 6400 元，江苏菜籽油现价 10600 元，豆油棕榈油现货价差为 2350 元，菜油豆油现货价差为 1850 元。进口方面，港口地区进口毛豆油分销（参考）报价在 8650-8700 元/吨，成交可议价。广州棕榈油现货价格 6250 元，1 月船期马来西亚棕榈油进口成本 6640 元，倒挂 390 元，国内港口棕榈油库存上升至 133 万吨左右。

### [市场消息]

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资，风险自担。未经我司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。期市有风险 入市需谨慎！

手机 一五五五七一七一五五一  
QQ 一四七六六一一六九  
九一三九八二五二一

马来西亚棕榈油局(MPOB)周四午间公布报告称,12月底棕榈油库存较前月攀升2.4%至263万吨的历史高点。

12月产出数据显示,2012年毛棕榈油总产量为1880万吨,较2011年的1890万吨微降0.5%。

船货调查机构ITS和SGS周四公布,1月1-10日出口至中国的棕榈油数量锐减,说明新措施的不确定性使得出口商不愿意出货。

ITS称,向中国出口的棕榈油数量较上月同期减少52%至85,450吨;SGS则称向中国出口的棕榈油数量较上月同期减少58%至76,650吨。

### [操作建议]

马来西亚公布棕榈油12月库存数据达到263万吨,环比上升2.4%,1月份1-10日向中国出口数据较上月同期减少58%,国内棕榈油港口库存达到133万吨,数据偏空,本轮棕榈油反弹已经夭折,棕榈油1305合约向6670-6870元震荡区间下沿运行。

近期菜籽系列波动较大,市场投机氛围较重,周四菜籽维持震荡,菜粕小幅收低,但菜油大幅放量冲高,但午后回落,基本上豆类油脂总体宽松供需格局预期并不支持菜籽系列品种趋势性上涨行情,建议菜籽油1305可在10000元关口日内逢高抛空。